

DOC. 100/96

JULITA GARCÍA DíEZ

RACHEL JUSSARA VIANNA

ESTUDIO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPIOS
CONTABLES EN BRASIL Y EN ESPAÑA

Serie Documentos de Trabajo
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad de Oviedo

ESTUDIO COMPARATIVO DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES EN BRASIL Y ESPAÑA

JULITA GARCÍA DIEZ

Profesora Titular de Economía Financiera y Contabilidad
Tutora Intercampus
Universidad de Oviedo (España)

RACHEL JUSSARA VIANNA

Becaria Intercampus
Universidade Federal do Paraná (Brasil)

RESUMEN

El objetivo del presente trabajo es analizar los principios contables obligatorios vigentes actualmente en dos países con una realidad económica diferente: Brasil y España. En ambos casos, se trata de principios que emanan de organismos públicos y figuran recogidos en textos legales, si bien en su elaboración han participado también expertos contables, profesionales del sector público y privado, así como organizaciones de carácter profesional.

Al ir estudiando el contenido y las implicaciones que conlleva la puesta en práctica de cada uno de los principios contables en Brasil y España, se ha puesto de manifiesto la gran coincidencia existente entre ellos. La gran mayoría son obligatorios en ambos países figurando recogidos en el listado que aparece en la legislación pertinente. Se observan diferencias, por una parte en lo que se refiere a los principios de entidad y actualización monetaria, ambos no previstos en España, y por otra respecto a los principios de uniformidad (en cuanto a su consideración como principio, no en relación a su aplicación), no compensación e importancia relativa, que la legislación brasileña no incluye. Por último, la 'imagen fiel', corolario de la aplicación sistemática y regular de los principios contables, no figura como tal en el texto legal vigente en Brasil, pero sí se recoge la filosofía que subyace detrás; en España, por el contrario, la 'imagen fiel' aparece contemplada en la legislación mercantil en su más amplia significación, copiando de modo literal lo que figura en la Cuarta Directiva comunitaria.

INTRODUCCIÓN

Los principios contables constituyen el núcleo central de la Contabilidad. Entre las múltiples definiciones que de ellos existen, se recoge a continuación la propuesta por el Financial Accounting Standards Board (FASB) (1983, p. 1.605), que establece que un principio contable es "una ley o regla general adoptada o profesada como guía para la acción; un fundamento o base determinada de conducta o práctica".

Cabe afirmar que los principios contables son un conjunto de macrorreglas de carácter general que los organismos reguladores dictan con el fin de marcar las pautas a seguir en la práctica contable. A partir de los principios se desarrollan normas y reglas detalladas que se aplican en el tratamiento de situaciones y problemas contables específicos.

El desarrollo de un conjunto de principios contables está condicionado por el entorno en el que se desenvuelve cada unidad económica. En consecuencia, no resultan automáticamente transplantables los principios contables concebidos para un contexto a otro distinto, dados los posibles rasgos diferenciales de los respectivos entornos y objetivos (Cañibano Calvo et al., 1985, p. 67).

Sería un error transplantar sin más los principios válidos para un país con una situación económico-financiera determinada en otros países que se mueven en unas condiciones bien dispares. Ello es debido a que los principios contables surgen en relación con un entorno concreto, en un momento determinado y en consonancia con una actividad económica siempre relativa y conjeturable, por lo que ni pueden ser idénticos para todos los países, ni pueden ser permanentemente los mismos para un país (Cea García, 1989, p. 44).

Por tanto, debido al carácter cambiante del entorno y de los objetivos y necesidades de los destinatarios de la información financiera, los principios contables no pueden ser estáticos, sino que evolucionarán en la medida necesaria para ser siempre congruentes con aquellos.

Por otra parte, cada país, tomando como base su realidad económica, tiene que establecer sus propios principios contables; no obstante, este hecho no está reñido con la tendencia actual existente hacia la armonización contable internacional.

De ahí que expertos contables, organizaciones profesionales nacionales y supranacionales vengan dedicando con atención preferente sus esfuerzos a formular unos principios contables con la mayor precisión y con el máximo rigor, que no sean estáticos, sino que evolucionen con el desarrollo económico, científico y tecnológico, procurando su internacionalización.

Si existe un fenómeno que caracteriza a la presente época, éste es la globalización del mercado mundial. La consolidación de grandes espacios económicos es un acontecimiento internacional totalmente palpable en la realidad del mundo actual (Lipovetzky et al., 1994, p. 82). En este marco, tiene lugar la firma, en 1991, del Tratado constitutivo de MERCOSUR, a la vez que la Unión Europea se consolida cada vez más. Entre ambos bloques existen lazos de amistad, fruto de los cuales se suscribe en Madrid, el 15 de diciembre de 1995, un histórico Acuerdo Marco de Cooperación entre los dos, con el objetivo primordial de fortalecer las relaciones ya existentes.

Tomando como referencia los dos bloques económicos antes mencionados, en el presente trabajo se analizan los principios contables obligatorios que existen actualmente en España, miembro de pleno derecho de la Unión Europea (primer espacio económico mundial por PIB), y Brasil, el país más grande de los integrantes de MERCOSUR (cuarto bloque mundial por PIB). Ambos países, situados en entornos económicos y geográficos bien distintos, mantienen importantes relaciones tanto socioculturales como económicas y políticas.

El Plan General de Contabilidad, instrumento técnico básico de la normalización contable española, dedica su primera parte a los principios contables. Los legisladores consideraron conveniente que el Plan incluyera esta materia, desarrollando, sistematizando y complementando lo dispuesto en el artículo 38 del Código de Comercio; como es preceptivo, tales principios se adaptan a las exigencias de la Cuarta Directiva comunitaria (78/660/CEE)¹. De la elaboración del Plan se encargó el Instituto

¹ La Cuarta Directiva constituye el texto básico de la armonización contable comunitaria; regula aspectos relativos a las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria), el contenido de las cuentas anuales y el

de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda, pero en su confección participaron también expertos de la Universidad, profesionales del sector público y privado, así como representantes de organizaciones privadas.

En Brasil, el Código de Comercio no contiene un listado de principios contables, si bien la Ley 6404/1976, en su artículo 177, señala que las compañías deberán someterse a los preceptos de la legislación comercial, de la ley de sociedades anónimas y a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Los principios contables son regulados por el Consejo Federal de Contabilidad (CFC) a través de la Resolución N° 750 de 29 de diciembre de 1993. Con posterioridad, en 1994, el propio CFC emitió la Resolución N° 774, dando interpretación a la Resolución N° 750 por medio de un apéndice, cuyo objetivo es aclarar el contenido y el alcance de los principios contables. El CFC brasileño es un organismo público que depende del Gobierno federal, pero que solicita el apoyo y la cooperación a profesionales de cara a la emisión de los principios contables.

De lo expuesto, se deduce que tanto en Brasil como en España los principios vigentes han sido emitidos por organismos públicos, pero en ambos países estos han contado con la colaboración y el apoyo de la iniciativa privada. En este sentido, es preciso señalar que éste es el tipo de normalización contable que prefieren los usuarios de la información financiera, tal como se puso de manifiesto en un estudio empírico realizado sobre un conjunto de analistas de inversiones, en el que se comprobó que la práctica totalidad de los encuestados consideran conveniente la regulación de la información financiera empresarial, siendo la opinión mayoritaria que ésta se lleve a cabo de forma conjunta por la Administración Pública y las organizaciones profesionales (García Díez, 1992, p. 49).

En el cuadro 1 se plasman los principios contables de aplicación obligatoria actualmente en Brasil y España, con el fin de tener una visión global de cuáles son y

informe de gestión, los principios contables y las reglas de valoración, así como la publicidad y auditoría de las cuentas anuales.

En la legislación mercantil española, se incluyen todos los principios establecidos por la citada Directiva, salvo el de coincidencia entre los balances de apertura y cierre, lo cual es adecuado porque éste no tiene la consideración de principio contable.

poder ver en qué medida son o no coincidentes, para seguidamente abordar su estudio individualizado.

Cuadro 1: Listado de los principios contables obligatorios

BRASIL Resolución N° 750/1993	ESPAÑA Plan General de Contabilidad de 1990
Entidad	
Continuidad	Empresa en funcionamiento
Oportunidad	Registro
Registro por el valor original	Precio de adquisición
Actualización monetaria	
Competencia	Devengo Correlación de ingresos y gastos
Prudencia	Prudencia
	Uniformidad
	No compensación
	Importancia relativa
	<i>Corolario: 'imagen fiel'</i>

ESTUDIO INDIVIDUALIZADO DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES

Tomando como referencia el cuadro 1, se analizan a continuación tanto el contenido como las implicaciones de los principios contables en él recogidos, siguiendo el mismo orden en que aparecen listados. En aquellos casos en que un principio es obligatorio en Brasil y España, se estudia éste viendo su enunciado y consecuencias simultáneamente en ambas legislaciones.

PRINCIPIO DE ENTIDAD

El principio de entidad reconoce el patrimonio como objeto de la Contabilidad y afirma la autonomía patrimonial. Establece la total diferenciación entre el patrimonio de la entidad y el de sus socios o propietarios, no pudiendo en ningún caso confundirse. Aunque desde el punto de vista teórico parezca relativamente fácil hacer tal distinción, en la práctica no siempre lo es, pudiendo presentarse complicaciones, sobre todo en el caso de que el propietario tenga su domicilio en las mismas dependencias en que se realiza la actividad empresarial. En este sentido, cabe citar como ejemplo las empresas agropecuarias, con un peso específico importante en la economía brasileña, en las que el dueño reside en la propia empresa. En tales casos, se exige un esfuerzo para separar las transacciones personales que realicen los propietarios de aquellas que haga la compañía.

Asimismo, es preciso resaltar que cada empresa es una unidad separada y distinta de otras empresas, de modo que cada sujeto contable suministrará una información financiera independiente de la que proporcionen los demás.

Por otra parte, el principio de entidad, tal como figura recogido en la Resolución CFC N° 750/1993, establece que la suma de las partes no es necesariamente igual al todo; es decir, la suma o agregación contable de patrimonios de varias entidades no da como resultado una nueva entidad. Es el caso, por ejemplo, de una cadena de supermercados, donde todos pertenecen a un mismo grupo económico. La única manera de que pudiera surgir una entidad nueva sería si se produjera la transferencia del patrimonio de una entidad a otra ya existente o creada a tal fin, pues en ese caso se estaría ante un nuevo patrimonio autónomo, perteneciente a otra unidad económica.

Este hecho tiene especial relieve para la presentación de información consolidada por parte de entidades que pertenecen al mismo grupo económico. Las entidades que elaboran cuentas consolidadas mantienen su autonomía patrimonial, pues sus patrimonios se mantienen de su propiedad. Como no hay transferencia de propiedad, no se puede formar un nuevo patrimonio, lo cual es la primera condición para que exista jurídicamente una entidad (Resolución CFC N° 774/1994, punto 2.1.2).

Aunque la legislación brasileña incluya como principio contable el de entidad, se comparte la opinión de muchos autores que lo consideran como un postulado, situándolo jerárquicamente en un nivel superior. Por su parte, un estudio elaborado por el Instituto Brasileiro de Pesquisas Contábeis, Atuariais e Financeiras (IPECAFI) aprobado y divulgado por el Instituto Brasileiro de Contadores (IBRACON) y refrendado por la Comissão de Valores Mobiliários (CVM), recoge entre los postulados ambientales los relativos a la entidad. En España, no se contempla el principio de entidad, sino que se le otorga la categoría de postulado o hipótesis con un dominio más amplio, que abarca no sólo la Contabilidad sino también otras disciplinas.

<p style="text-align: center;">PRINCIPIO DE CONTINUIDAD - - PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO</p>
--

Continuidad², gestión continuada, empresa en funcionamiento, negocio en marcha o 'going concern' son distintas formas de hacer referencia al mismo principio contable, bajo el cual se encierra una presunción fundamental de la práctica contable: "la empresa se considera como un negocio en marcha, es decir, capaz de continuar sus operaciones en un futuro previsible. Se supone que la empresa no tiene intención, ni necesidad de liquidarse o de reducir sustancialmente el volumen de sus operaciones" (IASB, 1994, párrafo 4a).

La implicación esencial de la asunción del principio de empresa en marcha cabe situarla en el mantenimiento del criterio de valoración utilizado, ya que si se asume que la empresa continuará en el tiempo, no es preciso valorar como si fuese a liquidarse, o dicho de otro modo, la aplicación de los principios contables no irá encaminada a determinar el valor liquidativo del patrimonio. Además, el principio de gestión continuada justifica la distribución de gastos e ingresos entre los diferentes ejercicios a través de los cuales se prolonga la vida de la empresa. En ausencia de este principio, la imputación de gastos o ingresos a ejercicios futuros carecería de sentido.

² Generalmente, se asocia continuidad con el mantenimiento de los criterios y métodos contables elegidos, pero tal como aparece desarrollado este principio en la legislación brasileña su contenido corresponde al principio de empresa en funcionamiento.

No sería posible hablar de continuidad en la gestión de una empresa que tuviese pérdidas reiteradas; la continuidad exige al menos un beneficio no negativo, con lo cual es en sí misma una forma de éxito para la empresa. Por otra parte, la presunción de empresa en marcha es condición necesaria para que las estimaciones sobre beneficios futuros sean correctas, pero es innecesaria para hacer esas predicciones.

La afirmación de que una entidad estaría en su estado normal cuando obtuviese un resultado positivo no siempre es verdadera; sirvan de ejemplo las entidades sin fines de lucro, que no tienen como objetivo generar beneficios.

Hasta este momento, se ha estado suponiendo que la actividad de la empresa continúa indefinidamente, por lo que se plantea pensar qué ocurriría si se manifestasen circunstancias que pusieran en tela de juicio la continuidad de las actividades de una empresa. En ese caso, el principio de empresa en marcha dejaría de tener validez. Como parece lógico, desde el momento en que existiese evidencia de que su vida iba a ser limitada, dicha empresa no podría seguir actuando como si fuese a continuar realizando sus actividades de forma indefinida. Por tanto, sus informes financieros habrían de ser preparados sobre una base diferente, la cual debería ponerse en conocimiento de los usuarios de los mismos.

Es válida la afirmación de algunos autores, que señalan que éste es uno de los principios que influyen más directamente a los demás, sin el cual los restantes no tendrían ningún sentido, puesto que si no se presumiese la continuidad de una empresa a través del tiempo, no existirían motivos para la aplicación de los otros principios.

Así, en el caso de incumplimiento de este principio contable, otros se verán también afectados. El principio de uniformidad debe ser abandonado forzosamente, no se pueden seguir utilizando los mismos métodos contables, con lo cual se perderá la cualidad de comparabilidad de la información contable. La división de la vida de la empresa en ejercicios se hace sobre la base de que ésta continuará sus actividades indefinidamente; en el caso de que esa suposición no sea cierta, la separación en distintos períodos contables carece de sentido y, en consecuencia, no podrá hablarse

de la distribución de ingresos y gastos entre diversos ejercicios. Por otro lado, tampoco se podrá mantener la valoración en base al criterio del coste histórico o de otros elegidos en su lugar, sino que a partir del momento en que se conozca tal situación el valor que se utilizará será el de liquidación (Boussard, 1988, pág. 98).

El problema principal con que se encuentra la práctica contable es la dificultad de establecer la no-continuidad de explotación de una empresa. Por ello, salvo que existan razones fundadas en sentido contrario, se presumirá que la empresa continuará sus actividades por tiempo ilimitado, lógicamente sin dejar de considerar la hipótesis de discontinuidad aunque ésta sea algo remoto.

PRINCIPIO DE OPORTUNIDAD

La Resolución CFC N° 750/1993 contempla el llamado principio de oportunidad (*princípio da oportunidade*), que se refiere simultáneamente a la oportunidad en cuanto a la presentación de la información financiera, así como a la integridad del registro del patrimonio y de sus variaciones, requiriendo que éste sea hecho de inmediato y con la extensión correcta, independientemente de las causas que hayan dado lugar a las mismas.

Conforme a la Resolución CFC N° 774/1994, en su anexo, este principio sería el fundamento de lo que en muchos países se conoce como "representación fiel", porque exige la presentación de una información precisa y objetiva.

La representación fiel³ requiere que la información sea completa, es decir, que se incluya en los informes publicados todo lo que goce de materialidad, de forma que la omisión de algún aspecto relevante que no cumpla esa exigencia no conduzca a una interpretación errónea de la realidad. Asimismo, la información ha de permitir un conocimiento razonable de los hechos, operaciones y circunstancias que a través de ella se pretenden revelar, con lo cual se puede decir que la representación fiel contribuye a que la información sea útil para sus usuarios.

³ El FASB, en su Statement of Financial Accounting Concepts N° 2 (1980, p. 3.044), contempla la representación fiel, junto con la verificabilidad, como componentes de la fiabilidad, considerada ésta como una de las características cualitativas que ha de poseer la información contable.

La información tiene que estar disponible para el usuario antes de que pierda su capacidad para influir en las decisiones que éste tenga que tomar. En otras palabras, la información debe ser facilitada a sus usuarios en el tiempo y lugar convenientes, dado que unos datos presentados a destiempo pierden gran parte o toda la utilidad que tenían para cumplir los fines que se les habían asignado.

La observación del principio de oportunidad exige que todas las variaciones patrimoniales y sus debidos registros sean realizados en el momento en que ocurran, en su totalidad, aunque pueda existir alguna incertidumbre relacionada con ellos, siempre que tengan un alto grado de ocurrir. Deberá darse el mayor número de informaciones posibles, tanto numéricas como físicas, en la fecha en que el suceso tenga lugar, de modo que este principio se torna como básico para proporcionar informaciones en los procesos de toma de decisiones económicas por parte de los distintos usuarios.

En la legislación mercantil española, no se recoge un principio de oportunidad con el contenido expuesto. En el Plan General de Contabilidad (Introducción, punto 10), se indica de forma expresa que la información contenida en las cuentas anuales ha de ser comprensible, relevante, fiable, comparable y oportuna. La filosofía que subyace en esos requisitos es la misma que está detrás del principio de oportunidad establecido por la legislación brasileña. Asimismo, parte del contenido de dicho principio se encuentra recogido en el principio de registro que seguidamente se expone.

PRINCIPIO DE REGISTRO

Este principio hace referencia al momento en que debe realizarse la contabilización de los hechos y transacciones relativos a una empresa. Así, procederá efectuar el registro contable de los hechos económicos en el momento en que se originen los derechos y obligaciones correspondientes a los mismos. La Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA, 1991, p. 30) matiza su contenido al señalar que, en caso de que no supongan una transacción frente al exterior, se contabilizarán cuando se produzca el auténtico consumo de un activo, la

transformación de un pasivo o cuando se cumplan los supuestos establecidos para la imputación de un determinado importe al resultado del período.

Por tanto, tal como indica el principio de oportunidad, las variaciones en el patrimonio deben ser registradas cuando se produzcan, sin demoras.

<p style="text-align: center;">PRINCIPIO DE REGISTRO POR EL VALOR ORIGINAL - - PRINCIPIO DE PRECIO DE ADQUISICIÓN</p>
--

La Contabilidad ha de medir y comunicar información sobre las actividades y transacciones realizadas por una empresa, las cuales han de ser expresadas en unidades monetarias. De este hecho surge la necesidad de establecer un principio básico para realizar su valoración.

El principio de precio de adquisición, también conocido como principio de registro por el valor original o de coste histórico, ha sido admitido tradicionalmente, si bien hoy es objeto de diversas controversias debidas esencialmente a la existencia de inestabilidad monetaria.

Este principio presenta indudables ventajas: objetividad, que es la principal; verificabilidad, a efectos de comprobación de los datos; facilidad para obtener la información; simplicidad en cuanto a su aplicación, y, en consecuencia, menores costes a la hora de elaborar los informes financieros. Además, el principio de precio de adquisición es coherente con otros principios, tales como el de gestión continuada y el de prudencia. Sin embargo, es preciso tener presentes los inconvenientes que conlleva, siendo su causa fundamental la inflación; el principio de coste histórico considera la unidad de medida estable, lo cual puede conducir a valoraciones erróneas si no se tiene en cuenta la inestabilidad monetaria a través del tiempo. El coste histórico tiene escasa validez a la hora de analizar aspectos tales como las perspectivas de futuro de la empresa, su capacidad para enfrentarse con un entorno inflacionario o la comparación de datos en el tiempo.

A la hora de determinar cuál sería la postura más idónea ante esta situación, es preciso tener presente que el concepto de valor es relativo, con lo cual la valoración deberá realizarse en un marco contable concreto. No es posible, pues, establecer una conclusión de tipo genérico, sino que en cada caso particular se considerarán las circunstancias propias.

La moderna concepción de este principio, dependiendo de cuáles sean los objetivos de la información financiera de cada empresa, permite a ésta optar por aplicar este principio sin más o por facilitar además información tomando como base otros criterios valorativos. Esta información multicriterio, que puede presentarse en varios estados financieros o en uno solo multicolumna, tiene por objeto satisfacer los requerimientos de información de los distintos grupos de usuarios, al ofrecer la información financiera valorada con distintos criterios.

La utilización del precio de adquisición presenta diversos problemas que en ocasiones pueden limitar la 'imagen fiel' empresarial, pero a su vez posee una característica que justifica su enorme difusión y empleo: su objetividad. Se cree que esta razón, unida a la necesidad de adecuarse a la normativa comunitaria, son las que han motivado el mantenimiento del principio del precio de adquisición en la legislación mercantil española. No obstante, en la Cuarta Directiva comunitaria⁴ (78/660/CEE) se prevén posibles derogaciones a este principio, ninguna de las cuales ha sido contemplada en España.

Así, de forma general la legislación mercantil española no permite la utilización de criterios de valoración distintos al coste histórico, de modo que se impide la contabilización a coste de reposición, las correcciones según el nivel general de precios o las revalorizaciones de activos. No obstante, en un futuro cabría la posibilidad de realizar valoraciones diferentes si el legislador, modificando las disposiciones legales vigentes, prevé la forma y los casos en que éstas podrían llevarse a cabo.

⁴ Las excepciones previstas por la Cuarta Directiva al principio de precio de adquisición recogidas en el párrafo 1º del artículo 33 son:

- 1- valoración según el valor de reposición para las inmovilizaciones materiales, cuya utilización tenga límite temporal, así como para las existencias,
- 2- valoración de las partidas de las cuentas anuales utilizando métodos destinados a considerar la inflación,
- 3- revalorización de las inmovilizaciones materiales y financieras.

La Cuarta Directiva, aunque contempla las tres posibilidades enunciadas, no toma parte por ninguna de ellas, dejando por tanto libertad a los Estados miembros para incluirlas o no en sus respectivos ordenamientos jurídicos.

En una economía inflacionaria, como es la brasileña, cuanto más tiempo pase desde la incorporación del elemento al patrimonio, más desactualizado estará su valor. Por ello, el principio de coste histórico se complementa con el principio de actualización monetaria, al que se hará referencia en el siguiente epígrafe. Tal como expresamente indica la Resolución CFC N° 750/1993 (artículo 7, párrafo IV), ambos principios, coste histórico y actualización monetaria, son compatibles entre sí y complementarios, puesto que el segundo únicamente actualiza y mantiene actualizado el valor de entrada.

De este modo, una vez que un elemento se ha incorporado al patrimonio, no podrá ser modificado su valor, aunque podrá realizarse una actualización monetaria sobre el valor original, especificando que éste no será alterado, tratándose solamente de un ajuste.

Por último, cabe indicar que la Resolución CFC N° 750/1993 cita la necesidad de efectuar el registro en moneda corriente del país, siendo claro el objetivo que con ello se pretende: la homogeneidad de la información contable. Este requisito, que no constituye un principio contable, se incluye en España dentro de las normas para la presentación de las cuentas anuales.

PRINCIPIO DE ACTUALIZACIÓN MONETARIA

La actualización monetaria a que se refiere este principio contable, tal como figura en su propio texto, no representa una nueva valoración, sino solamente un ajuste de los valores originarios a determinada fecha, mediante la aplicación de indicadores u otros elementos aptos para traducir la variación del poder adquisitivo de la moneda nacional en un período dado (Resolución CFC N° 750/1993, artículo 8, párrafo III).

En el escenario brasileño, en el que se han producido importantes alteraciones en el poder adquisitivo de la moneda, la aplicación de este principio es más que necesaria para que no haya distorsiones elevadas en los estados contables. De este modo, los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda deben ser reconocidas en los registros contables a través del ajuste de la expresión formal de los valores de los componentes patrimoniales.

Es preciso hacer hincapié en el nombre de este principio: 'actualización monetaria', y no 'corrección monetaria', pues lo que propone es la actualización del poder adquisitivo de la moneda y, en consecuencia, en su aplicación se usa un índice que expresa la modificación de la capacidad general de compra de la moneda, y no la variación particular del valor del precio de un elemento determinado (Resolución N° 774/1994, párrafo 2.5.1).

La actualización se realiza mediante el empleo de indicadores que reflejan la variación apuntada por el índice general de precios de la economía brasileña. Dicho parámetro tiene carácter general y se aplica de forma uniforme para todas las empresas a efectos de posibilitar las comparaciones.

Actualmente, las correcciones monetarias son calculadas tomando como base la variación del valor nominal de una Unidad Fiscal de Referencia (UFIR), fijada por períodos trimestrales. El uso del indicador (UFIR) presenta un gran problema para la actualización, dado que no siempre el UFIR representa efectivamente los índices reales de inflación, reduciendo la eficacia del sistema de actualización establecido y originando así muchas veces distorsiones significativas en los estados financieros (Iudícibus et al., 1995, p. 456).

<p style="text-align: center;">PRINCIPIO DE COMPETENCIA - - PRINCIPIO DE CORRELACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS PRINCIPIO DE DEVENGO</p>

El contenido del llamado principio de competencia en la legislación brasileña abarca los principios de correlación de ingresos y gastos y devengo previstos en la legislación mercantil española.

El principio de competencia establece que todos los gastos e ingresos deberán ser registrados y, consecuentemente, imputados al resultado del período en que ocurran, siempre simultáneamente cuando se correlacionen, independientemente de su cobro o pago (Resolución CFC N° 750/1993, art. 9°). La referencia a la correlación de ingresos y gastos no es sino el contenido del principio que con el mismo nombre se

exige cumplir en España, y dar preeminencia a la corriente real sobre la financiera no es más que el resultado de aplicar el principio de devengo.

Estos principios están especialmente vinculados al cálculo del resultado del período y exigen una correcta delimitación de los conceptos de gastos, ingresos y resultados.

En cada ejercicio económico, se determina el resultado confrontando los ingresos generados y los gastos asociados, comenzando de cero en cada período y mostrando así cada uno sus propios gastos e ingresos. Esta asociación gastos-ingresos no siempre resulta fácil; en ocasiones, la relación causa-efecto entre gastos e ingresos no está clara.

Cada empresa calculará, pues, su resultado y presentará información sobre su situación económica y financiera y su actividad periódicamente, habiéndose fijado convencionalmente la duración de cada ejercicio económico en un año. De este hecho surge la necesidad de elegir un criterio para la imputación de los hechos contables a un período determinado.

Dado que la corriente real o económica de las transacciones no tiene por qué coincidir con la monetaria o financiera, se opta por dar prioridad a la primera; así, los ingresos y gastos se reconocen en el momento en que ocurren y no cuando son cobrados y pagados, respectivamente.

Ello tendrá como consecuencia que los informes financieros que las empresas suministren a sus usuarios informarán, "no sólo de las transacciones pasadas que suponen cobros o pagos de dinero, sino también de las obligaciones de pago en el futuro y de los recursos que representan dinero a cobrar en un futuro. Por todo lo anterior, tales estados suministran el tipo de información, acerca de las transacciones y otros sucesos pasados, que resulta más útil a los usuarios al tomar decisiones económicas" (IASB, 1989, párrafo 22).

En Brasil, debido a las constantes variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, muchas empresas utilizan un control paralelo basado en el régimen de caja, el

cual proporciona datos muy satisfactorios desde el punto de vista decisorio, pues toma como base el momento de cobro o pago, lo que conlleva una entrada o salida efectiva de dinero.

Por último, cabe indicar que, si bien en un primer momento podría existir cierta confusión entre el principio de oportunidad y el principio de competencia, tal como aparecen redactados en la legislación brasileña, esto no es así, pues el primero se preocupa del reconocimiento de la variación patrimonial en el momento en que ocurre, mientras que el segundo se ocupa básicamente de si estas variaciones patrimoniales alteran o no el patrimonio líquido, entendido éste como la diferencia entre activo y pasivo (Resolución N° 774/1994, párrafo 2.3.1).

PRINCIPIO DE PRUDENCIA

El principio de prudencia, tal como aparece recogido en la legislación española, hace referencia al hecho de que los ingresos y beneficios solamente se podrán reflejar contablemente cuando se hayan realizado, mientras que los gastos y pérdidas, incluso potenciales, se habrán de poner de manifiesto en cuanto se prevean y sean susceptibles de una valoración racional; por otra parte, las depreciaciones se reflejarán siempre, con independencia del resultado del ejercicio.

De este principio se derivan dos reglas fundamentales (Colasse, 1983, p. 9):

- La primera prevé un tratamiento asimétrico para las plusvalías y las minusvalías que pueden afectar al valor de una partida. De este modo, las plusvalías (o aumentos de valor) no podrán ser registradas hasta que no se hayan realizado efectivamente, mientras que las minusvalías (o disminuciones de valor) deben registrarse desde el mismo momento en que éstas aparecen como probables. Como consecuencia de esta primera regla, los bienes y los créditos se valoran por su valor actual si han sufrido minusvalías, y por su coste histórico cuando han experimentado un aumento de valor, es decir, se toma siempre el menor valor.
- La segunda regla establece que deben tenerse en cuenta, nada más conocerse, los acontecimientos futuros que puedan afectar al patrimonio de la empresa.

En la legislación brasileña, el principio de prudencia determina la adopción del menor valor para los componentes del activo y el mayor valor para los de pasivo, siempre que se presenten alternativas igualmente válidas para la cuantificación de las mutaciones patrimoniales que alteren el patrimonio líquido. De este modo, el principio de prudencia impone la elección de aquella hipótesis que lleve a obtener un menor patrimonio líquido, cuando se presenten opciones igualmente válidas y conformes a los demás principios contables.

El principio de prudencia es una forma de hacer frente a la incertidumbre que rodea a muchos hechos y circunstancias, lo que supone la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios al hacer las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de tal manera que los activos o ingresos no se sobrevaloren, y que las obligaciones o gastos no se infravaloren (IASB, 1989, párrafo 37). Sin embargo, la aplicación del principio de prudencia no justifica la creación de reservas latentes u ocultas.

Volviendo de nuevo al concepto de prudencia, cabe resaltar que con ella se pretende que los activos, ingresos o beneficios no se valoren en exceso y que las obligaciones, gastos o pérdidas no se infravaloren. A esta forma de actuación se le han hecho diversas críticas, las cuales son presentadas a continuación de forma resumida (Kam, 1990, pp. 528-530):

- 1- Inconsistencia: si el conservadurismo tiene como base la preferencia por la infravaloración de los ingresos es inconsistente, pues los ingresos de un período futuro serán sobrevalorados.
- 2- Capricho: la amplitud del conservadurismo en los informes financieros en un asunto que atañe a la política de la empresa.
- 3- Encubrimiento: aunque es de general aceptación que los métodos contables son conservadores, es difícil para los usuarios externos determinar la cuantía de la infravaloración de los activos.
- 4- Contradicción con principios contables: a título de ejemplo, las políticas conservadoras irían en contra del principio de coste histórico (precio de adquisición o valor de mercado, el menor) o del principio de devengo (reconocimiento de los ingresos antes del cobro).

- 5- Sesgo: el conservadurismo tiende a alejarse de la realidad y a entrar en conflicto con aspectos tales como la representación fiel, la neutralidad y la comparabilidad de la información financiera.
- 6- Estado de la mente (actitud): el conservadurismo se ha convertido más en una actitud de los contables que en un simple mecanismo usado en respuesta a la incertidumbre.

Ante estas críticas, se puede plantear la duda de si el conservadurismo debería ser eliminado de la práctica contable. La respuesta contundente es negativa; lo que hace falta es aplicarlo con sumo cuidado. "El ejercicio de la prudencia no permite, por ejemplo, la creación de reservas ocultas o provisiones excesivas, la minusvaloración deliberada de activos o ingresos ni la sobrevaloración consciente de obligaciones o gastos" (IASB, 1989, párrafo 37); de lo contrario, la información no sería una representación fiel de lo que pretende mostrar y carecería del atributo de fiabilidad.

Tal como expresamente recoge la legislación mercantil española, los principios contables tienen como objetivo conducir a que las cuentas anuales reflejen la 'imagen fiel' del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, pero si entrasen en conflicto varios principios deberá prevalecer el que mejor permita la consecución de la 'imagen fiel'. No obstante, hay que tener presente que en España se otorga carácter preferencial al principio de prudencia, aunque siempre con miras al logro del fin último: la 'imagen fiel'.

PRINCIPIO DE UNIFORMIDAD

El principio de uniformidad, también conocido como principio de permanencia de métodos, puesto que establece que una vez adoptado un criterio en la aplicación de los principios contables, debe mantenerse uniformemente en el tiempo y en el espacio en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado su elección. Como se deduce de su contenido, se prevé la posibilidad de que pueda ser modificado dicho criterio por causas justificadas, en cuyo caso se requiere que se dé a conocer este hecho a los usuarios de la información contable, así como su incidencia cuantitativa y, en su caso, cualitativa en los informes financieros que suministran las empresas.

El principio de continuidad o uniformidad implica que (Belkaoui, 1992, p. 248):

- * hechos económicos similares deben ser registrados y publicados de forma consistente a lo largo del tiempo,
- * los mismos procedimientos contables han de ser aplicados a similares partidas por diferentes empresas.

La aplicación de este principio contable va a permitir conseguir una adecuada comparabilidad inter-empresas e intra-empresas, esto es, entre los informes financieros suministrados por diferentes empresas de un mismo país o de países distintos y entre los publicados por una misma empresa a lo largo del tiempo. Por tanto, aunque no figura en el listado recogido en la Resolución CFC N° 750/1993, sí que habrá de ser observado por las empresas brasileñas para conseguir homogeneidad y comparabilidad de la información que suministran. Además, la Ley 6404/1976 establece, en su artículo 177, que se habrán de seguir métodos o criterios contables uniformes en el tiempo, lo cual no es más que poner en práctica el principio de uniformidad.

PRINCIPIO DE NO COMPENSACIÓN

Establece la prohibición de compensar partidas de activo y pasivo del Balance y partidas de ingresos y gastos de la Cuenta de pérdidas y ganancias; además, se valorarán separadamente los elementos integrantes de las distintas partidas del activo y del pasivo. El Plan contable español incluye este principio por necesidad de adaptación a la Cuarta Directiva comunitaria (78/660/CEE).

PRINCIPIO DE IMPORTANCIA RELATIVA

De este principio contable se deduce que sólo se proporcionará aquella información que sea útil y, por tanto, pueda influir en las decisiones de sus usuarios, siempre que, además, su obtención no origine unos costes superiores a los beneficios que de ella se esperan.

Por otro lado, hay que señalar que la importancia relativa se refiere tanto a las evaluaciones como a las decisiones; en este sentido, el International Accounting Standards Committee (IASC) manifiesta que los estados financieros deben reflejar todas las operaciones con suficiente importancia para afectar a las evaluaciones o a las decisiones (IASC, 1994, párrafo 7c). Pero el problema principal es cómo medir la importancia relativa.

Partiendo de la base de que determinada información pueda ser relevante y de que sus costes no sobrepasen los beneficios de ella derivados, para razonar si un determinado hecho contable goza de importancia relativa y, por tanto, debe aparecer explícitamente recogido en los informes financieros suministrados por las empresas, se puede tomar en consideración su cuantía; si ésta es importante con respecto a la de los demás elementos de las transacciones y en relación al total de todos, habrá de reflejarse. También cabe basarse en su naturaleza porque, independientemente del montante, ésta es influyente a la hora de determinar la significación de un hecho. Pero la postura más correcta sería, dado que ambos factores son determinantes, la de tener en cuenta los dos factores a la vez. La decisión sobre la importancia relativa dependerá de cada profesional y de cada situación concreta, porque no existen unos límites establecidos que permitan señalar hasta qué punto un hecho contable puede ser importante o no.

El principio de importancia relativa no figura en la legislación mercantil brasileña; ello podría justificarse en un intento de evitar una posible manipulación en la información financiera y en los resultados de la empresa, que la aplicación arbitraria de este principio podría ocasionar. Al dejar la estimación de la materialidad en manos del experto contable, es posible introducir un sesgo que puede ir en perjuicio de los usuarios: el encargado de la preparación de los estados financieros puede utilizar este concepto para evitar revelaciones que no desea hacer. De momento, no existen criterios establecidos que orienten al usuario o al contable a distinguir entre lo que tiene materialidad y lo que no la tiene (Bernstein, 1993, p. 47).

Por otra parte, la no inclusión del mismo hace que los principios contenidos en la legislación brasileña sean aplicables por igual a la totalidad de las empresas, sin excepción; se trata de no dejar ninguna puerta abierta para posibles incumplimientos.

COROLARIO: IMAGEN FIEL

La 'imagen fiel' no es un principio contable en sí, sino que se sitúa por encima de ellos, dado que lo que se pretende en última instancia con la aplicación de los principios contables es alcanzar la 'imagen fiel'. El propio Plan español, en su Introducción (punto 10, párrafo 2º), establece que: "la imagen fiel es el corolario de aplicar sistemática y regularmente los principios contables, entendiendo estos como el mecanismo capaz de expresar la realidad económica de las transacciones realizadas".

'Imagen fiel' es una expresión traducida de la original en lengua inglesa 'true and fair view'; es por tanto un término de origen británico, con una enorme trascendencia actualmente para los países de la Unión Europea.

Actualmente, no existe ninguna definición de 'imagen fiel'. Ante este hecho, cabe plantearse si esa falta se debe a que se trata de un concepto claramente comprensible y que por tanto no requiere una definición o si, por el contrario, el problema está en que por su dificultad, es una expresión que no es posible definir.

Se considera que la 'imagen fiel' es un concepto subjetivo, y a la vez relativo, que no puede ser definido de forma rígida, porque la realidad interna y externa de cada empresa es diferente y está, además, en evolución continua. Esto hace que se pueda afirmar que la 'imagen fiel' es variable en el espacio y en el tiempo.

La consecución de la 'imagen fiel' pasa por el sometimiento a unos principios y normas contables, pero la 'imagen fiel' tiene carácter preferencial, con lo cual esos principios y normas podrán ser abandonados siempre que su aplicación no permita la consecución de la 'imagen fiel'. Dicho de otro modo, prevalecen los aspectos sustanciales sobre la norma escrita. Con lo cual, el juicio contable se situará siempre por encima de cualquier norma, y si ésta se considerase improcedente, debería ser sustituida y en el supuesto de que fuera insuficiente, se tendría que ampliar su contenido.

Asimismo, la 'imagen fiel' es sinónimo de información útil para los diferentes usuarios en la toma de sus decisiones económicas, siendo éste precisamente el objetivo último que persigue la Contabilidad.

Antes de terminar, vale la pena hacer una precisión respecto a este principio contable, y es que no existe una única 'imagen fiel', de una misma realidad económica, sino que pueden existir varias, siendo todas ellas válidas. Esto es lógico porque los usuarios de la información financiera no son un conjunto homogéneo, de modo que cada grupo busca satisfacer unos objetivos en relación con sus necesidades. Al ser diferentes los objetivos perseguidos, serán también diversas las imágenes fieles que tomando estos como base puedan darse.

El Código de Comercio (artículo 34, apartado 2) y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (artículo 172, apartado 2) establecen que las cuentas anuales deben redactarse con claridad y mostrar la 'imagen fiel' del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa, de conformidad con las disposiciones legales. En idénticos términos se pronuncia la Cuarta Directiva comunitaria (78/660/CEE), de la cual son copia literal los citados artículos de la legislación mercantil española.

El propio Plan contable (Introducción, punto 10, 1º) indica que la 'imagen fiel', si bien no es un concepto cerrado y delimitado, trata de transmitir la doble noción de imparcialidad y objetividad que se debe perseguir en la elaboración de los estados contables.

Es preciso indicar que el concepto 'imagen fiel' aparece contenido en la legislación mercantil española en su más amplia significación, dado que establece la necesidad de suministrar informaciones complementarias cuando la aplicación de las disposiciones legales no sea suficiente para mostrar la 'imagen fiel', y en casos excepcionales, si la aplicación de una norma legal en materia de contabilidad fuera incompatible con la 'imagen fiel' que deben proporcionar las cuentas anuales, tal disposición no será aplicable.

La inclusión del concepto 'imagen fiel' supuso un auténtico cambio en el proceso de razonamiento en el campo de la contabilidad, puesto que significa otorgar una mayor importancia al fondo de la norma que a su forma jurídica. Dicho de otro modo y como ya se indicó, se hace prevalecer la sustancia sobre la forma, esto es, los hechos se reflejan atendiendo a su naturaleza y a su realidad económica y no sólo en base a su forma legal, dado que éstas en muchos casos no son coincidentes.

Si bien en la legislación brasileña no se incluye el principio de 'imagen fiel', la Resolución CFC N° 750/1993 (artículo 1º, párrafo 2º) establece que en la aplicación de los principios fundamentales de Contabilidad a situaciones concretas debe prevalecer la esencia de las transacciones sobre sus aspectos formales.

A MODO DE SÍNTESIS

En el presente trabajo, se han analizado los principios contables obligatorios actualmente vigentes en dos países: Brasil y España. En ambos casos, se trata de principios emitidos por iniciativa pública y recogidos en textos legales. No obstante, en su elaboración han colaborado activamente expertos contables de distintos campos, profesionales públicos y privados, así como miembros de las organizaciones que los representan.

Si bien tales principios contables son enunciados teniendo en cuenta un entorno y una realidad económica diferentes, se ha puesto de relieve una gran similitud entre el cuadro de principios existente en los dos países, y no sólo eso, sino que además su contenido e implicaciones son por lo general coincidentes y acordes con las tendencias internacionales.

En cuanto a las diferencias, en España no se contempla como tal el principio de entidad, sino que se le otorga el carácter de postulado o hipótesis más amplia. Tampoco se incluye el principio de actualización monetaria, que en cambio es obligatorio en Brasil, donde las importantes y constantes alteraciones en el poder adquisitivo de la moneda podrían ocasionar graves distorsiones en la información financiera. En España no se permite el empleo de criterios de valoración distintos del

coste histórico, lo cual en una época inflacionista hace que los valores así calculados disten mucho de los reales.

Por su parte, la legislación mercantil española, a diferencia de la brasileña, recoge los principios de uniformidad, no compensación e importancia relativa; el primero sí que habrá de ponerse en práctica en Brasil, pues así lo exige la Ley 6404/1976.

Por último, hay que indicar que en España, como corolario de la aplicación sistemática y regular de los principios contables, se persigue la consecución de la 'imagen fiel' empresarial, de modo que al primar la 'imagen fiel', se permite en casos excepcionales la no aplicación de los principios contables obligatorios, pero en este supuesto se deberá hacer constar en la Memoria qué principios no se aplican, el porqué y la influencia que este hecho tiene sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa. Dicho de otro modo, en la aplicación de los principios contables se hace prevalecer la esencia de las transacciones sobre sus aspectos formales, lo cual también se recoge expresamente en la legislación brasileña.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA) (1991): "Principios y Normas de Contabilidad en España", *Serie Principios Contables*, Documento nº 1, AECA, Madrid.
- BELKAOUJ, A. R. (1992): *Accounting Theory*, 3rd. edition, Academic Press, Harcourt Brace Jovanovich, Publishers, London.
- BERNSTEIN, L.A. (1993): *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*, Ediciones S, Barcelona.
- BOUSSARD, D. (1988): "À la recherche du principe de continuité", en *Principes Comptables et information financière*, Collection Études et Recherches, Éditions Comptables Malesherbes, Paris.
- CAÑIBANO CALVO, L.; TUA PEREDA, J. y LÓPEZ COMBARROS, J.L. (1985): *Naturaleza y filosofía de los principios contables*, AECA, Serie Comunicaciones, nº 5, Madrid.
- CEA GARCÍA, J.L. (1989): "Sobre el deber ser y el ser de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados", en *Lecturas sobre Principios Contables*, AECA, Serie Monografías, nº 13, Madrid.
- COLASSE, B. (1983): "Les principes comptables", *Les Cahiers Français*, nº 210, Mars-Avril.
- COMUNIDAD EUROPEA (1978): Cuarta Directiva del Consejo, de 25 de julio (78/660/CEE), Diario Oficial Nº L 222 de 14 de agosto.
- CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (CFC) (1993): Resolução CFC Nº 750, de 29 de dezembro, Dispõe sobre os Princípios Fundamentais de Contabilidade (PFC).
- CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (CFC) (1994): Resolução CFC Nº 774, de 16 de dezembro, Aprova o Apêndice à Resolução sobre os Princípios Fundamentais de Contabilidade (PFC).
- FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (FASB) (1980): "Qualitative Characteristics of Accounting Information", *Statement of Financial Accounting Concepts*, nº 2, (SFAC 2), FASB, Stamford, Connecticut.
- FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (FASB) (1983): *Accounting Terminology Bulletin*, nº 1, Mc-Graw-Hill, New York.

- GARCÍA DIEZ, J. (1992): "La utilidad de la información financiera para analistas de inversiones", *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, nº 70, enero-marzo.
- INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASC) (1989): "Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements", en *International Accounting Standards 1995*, IASC, London.
- INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASC) (1994): "Disclosure of Accounting Policies", IAS nº 1, en *International Accounting Standards 1995*, IASC, London.
- IUDÍCIBUS, S. de; MARTINS, E. y RUBENS GELBCKE, E. (1995): *Manual de Contabilidade das Sociedades por ações*, Fundação Instituto de Pesquisas Contábeis, Aturiais e Financeiras (FIPECAFI), Editora Atlas, São Paulo.
- KAM, V. (1990): *Accounting Theory*, 2nd. edition, John Wiley & Sons, New York.
- LEGISLAÇÃO BRASILEIRA (1994): *Código Comercial*, 39ª edição, Editora Saraiva, São Paulo.
- LEI 6404/1976, de 15 de dezembro, Lei das Sociedades por Ações.
- LIPOVETZKY, J.C. y LIPOVETZKY, D.A. (1994): *MERCOSUL. Estratégias para a integração. Mercado Comum ou Zona de Livre Comércio? Análises e Perspectivas do Tratado de Assunção*, Editora São Paulo, São Paulo.
- MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA (1989a): Código de Comercio modificado por la Ley 19/1989, de 25 de julio, de reforma parcial y adaptación de la legislación mercantil a las Directivas de la Comunidad Económica Europea (CEE) en materia de sociedades (BOE de 27 de julio).
- MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA (1989b): Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (BOE de 27 de diciembre).
- MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA (1990): Real Decreto Legislativo 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad (BOE de 27 de diciembre).

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
RELACIÓN DE DOCUMENTOS DE TRABAJO:

- Doc. 001/88 JUAN A. VAZQUEZ GARCIA.- Las intervenciones estatales en la minería del carbón.
- Doc. 002/88 CARLOS MONASTERIO ESCUDERO.- Una valoración crítica del nuevo sistema de financiación autonómica.
- Doc. 003/88 ANA ISABEL FERNANDEZ ALVAREZ; RAFAEL GARCIA RODRIGUEZ; JUAN VENTURA VICTORIA.- Análisis del crecimiento sostenible por los distintos sectores empresariales.
- Doc. 004/88 JAVIER SUAREZ PANDIELLO.- Una propuesta para la integración multijurisdiccional.
- Doc. 005/89 LUIS JULIO TASCON FERNANDEZ; JOSE MANUEL DIEZ MODINO.- La modernización del sector agrario en la provincia de León.
- Doc. 006/89 JOSE MANUEL PRADO LORENZO.- El principio de gestión continuada: Evolución e implicaciones.
- Doc. 007/89 JAVIER SUAREZ PANDIELLO.- El gasto público del Ayuntamiento de Oviedo (1982-88).
- Doc. 008/89 FELIX LOBO ALEU.- El gasto público en productos industriales para la salud.
- Doc. 009/89 FELIX LOBO ALEU.- La evolución de las patentes sobre medicamentos en los países desarrollados.
- Doc. 010/90 RODOLFO VAZQUEZ CASIELLES.- Investigación de las preferencias del consumidor mediante análisis de conjunto.
- Doc. 011/90 ANTONIO APARICIO PEREZ.- Infracciones y sanciones en materia tributaria.
- Doc. 012/90 MONTSERRAT DIAZ FERNANDEZ; CONCEPCION GONZALEZ VEIGA.- Una aproximación metodológica al estudio de las matemáticas aplicadas a la economía.
- Doc. 013/90 EQUIPO MECO.- Medidas de desigualdad: un estudio analítico
- Doc. 014/90 JAVIER SUAREZ PANDIELLO.- Una estimación de las necesidades de gastos para los municipios de menor dimensión.
- Doc. 015/90 ANTONIO MARTINEZ ARIAS.- Auditoría de la información financiera.
- Doc. 016/90 MONTSERRAT DIAZ FERNANDEZ.- La población como variable endógena
- Doc. 017/90 JAVIER SUAREZ PANDIELLO.- La redistribución local en los países de nuestro entorno.
- Doc. 018/90 RODOLFO GUTIERREZ PALACIOS; JOSE MARIA GARCIA BLANCO.- "Los aspectos invisibles" del declive económico: el caso de Asturias.
- Doc. 019/90 RODOLFO VAZQUEZ CASIELLES; JUAN TRESPALACIOS GUTIERREZ.- La política de precios en los establecimientos detallistas.
- Doc. 020/90 CANDIDO PAÑEDA FERNANDEZ.- La demarcación de la economía (seguida de un apéndice sobre su relación con la Estructura Económica).

- Doc. 021/90 **JOAQUIN LORENCES.**- Margen precio-coste variable medio y poder de monopolio.
- Doc. 022/90 **MANUEL LAFUENTE ROBLED0; ISIDRO SANCHEZ ALVAREZ.**- El T.A.E. de las operaciones bancarias.
- Doc. 023/90 **ISIDRO SANCHEZ ALVAREZ.**- Amortización y coste de préstamos con hojas de cálculo.
- Doc. 024/90 **LUIS JULIO TASC0N FERNANDEZ; JEAN-MARC BUIGUES.**- Un ejemplo de política municipal: precios y salarios en la ciudad de León (1613-1813).
- Doc. 025/90 **MYRIAM GARCIA OLALLA.**- Utilidad de la teorías de las opciones para la administración financiera de la empresa.
- Doc. 026/91 **JOAQUIN GARCIA MURCIA.**- Novedades de la legislación laboral (octubre 1990 - enero 1991)
- Doc. 027/91 **CANDIDO PAÑEDA.**- Agricultura familiar y mantenimiento del empleo: el caso de Asturias.
- Doc. 028/91 **PILAR SAENZ DE JUBERA.**- La fiscalidad de planes y fondos de pensiones.
- Doc. 029/91 **ESTEBAN FERNANDEZ SANCHEZ.**- La cooperación empresarial: concepto y tipología (*)
- Doc. 030/91 **JOAQUIN LORENCES.**- Características de la población parada en el mercado de trabajo asturiano.
- Doc. 031/91 **JOAQUIN LORENCES.**- Características de la población activa en Asturias.
- Doc. 032/91 **CARMEN BENAVIDES GONZALEZ.**- Política económica regional
- Doc. 033/91 **BENITO ARRUÑADA SANCHEZ.**- La conversión coactiva de acciones comunes en acciones sin voto para lograr el control de las sociedades anónimas: De cómo la ingenuidad legal prefigura el fraude.
- Doc. 034/91 **BENITO ARRUÑADA SANCHEZ.**- Restricciones institucionales y posibilidades estratégicas.
- Doc. 035/91 **NURIA BOSCH; JAVIER SUAREZ PANDIELLO.**- Seven Hypotheses About Public Chjoice and Local Spending. (A test for Spanish municipalities).
- Doc. 036/91 **CARMEN FERNANDEZ CUERVO; LUIS JULIO TASC0N FERNANDEZ.**- De una olvidada revisión crítica sobre algunas fuentes histórico-económicas: las ordenanzas de la gobernación de la cabrera.
- Doc. 037/91 **ANA JESUS LOPEZ; RIGOBERTO PEREZ SUAREZ.**- Indicadores de desigualdad y pobreza. Nuevas alternativas.
- Doc. 038/91 **JUAN A. VAZQUEZ GARCIA; MANUEL HERNANDEZ MUÑIZ.**- La industria asturiana: ¿Podemos pasar la página del declive?.
- Doc. 039/92 **INES RUBIN FERNANDEZ.**- La Contabilidad de la Empresa y la Contabilidad Nacional.
- Doc. 040/92 **ESTEBAN GARCIA CANAL.**- La Cooperación interempresarial en España: Características de los acuerdos de cooperación suscritos entre 1986 y 1989.
- Doc. 041/92 **ESTEBAN GARCIA CANAL.**- Tendencias empíricas en la conclusión de acuerdos de cooperación.
- Doc. 042/92 **JOAQUIN GARCIA MURCIA.**- Novedades en la Legislación Laboral.

- Doc. 043/92** **RODOLFO VAZQUEZ CASTELLES.**- El comportamiento del consumidor y la estrategia de distribución comercial: Una aplicación empírica al mercado de Asturias.
- Doc. 044/92** **CAMILO JOSE VAZQUEZ ORDAS.**- Un marco teórico para el estudio de las fusiones empresariales.
- Doc. 045/92** **CAMILO JOSE VAZQUEZ ORDAS.**- Creación de valor en las fusiones empresariales a través de un mayor poder de mercado.
- Doc. 046/92** **ISIDRO SANCHEZ ALVAREZ.**- Influencia relativa de la evolución demográfica en le futuro aumento del gasto en pensiones de jubilación.
- Doc. 047/92** **ISIDRO SANCHEZ ALVAREZ.**- Aspectos demográficos del sistema de pensiones de jubilación español.
- Doc. 048/92** **SUSANA LOPEZ ARES.**- Marketing telefónico: concepto y aplicaciones.
- Doc. 049/92** **CESAR RODRIGUEZ GUTIERREZ.**- Las influencias familiares en el desempleo juvenil.
- Doc. 050/92** **CESAR RODRIGUEZ GUTIERREZ.**- La adquisición de capital humano: un modelo teórico y su contrastación.
- Doc. 051/92** **MARTA IBAÑEZ PASCUAL.**- El origen social y la inserción laboral.
- Doc. 052/92** **JUAN TRESPALACIOS GUTIERREZ.**- Estudio del sector comercial en la ciudad de Oviedo.
- Doc. 053/92** **JULITA GARCIA DIEZ.**- Auditoría de cuentas: su regulación en la CEE y en España. Una evidencia de su importancia.
- Doc. 054/92** **SUSANA MENENDEZ REQUEJO.**- El riesgo de los sectores empresariales españoles: rendimiento requerido por los inversores.
- Doc. 055/92** **CARMEN BENAVIDES GONZALEZ.**- Una valoración económica de la obtención de productos derivados del petróleo a partir del carbón
- Doc. 056/92** **IGNACIO ALFREDO RODRIGUEZ-DEL BOSQUE RODRIGUEZ.**- Consecuencias sobre el consumidor de las actuaciones bancarias ante el nuevo entorno competitivo.
- Doc. 057/92** **LAURA CABIEDES MIRAGAYA.**- Relación entre la teoría del comercio internacional y los estudios de organización industrial.
- Doc. 058/92** **JOSE LUIS GARCIA SUAREZ.**- Los principios contables en un entorno de regulación.
- Doc. 059/92** **Mª JESUS RIO FERNANDEZ; RIGOBERTO PEREZ SUAREZ.**- Cuantificación de la concentración industrial: un enfoque analítico.
- Doc. 060/94** **Mª JOSE FERNANDEZ ANTUÑA.**- Regulación y política comunitaria en materia de transportes.
- Doc. 061/94** **CESAR RODRIGUEZ GUTIERREZ.**- Factores determinantes de la afiliación sindical en España.
- Doc. 062/94** **VICTOR FERNANDEZ BLANCO.**- Determinantes de la localización de las empresas industriales en España: nuevos resultados.

- Doc. 063/94 **ESTEBAN GARCIA CANAL.**- La crisis de la estructura multidivisional.
- Doc. 064/94 **MONTSERRAT DIAZ FERNANDEZ; EMILIO COSTA REPARAZ.**- Metodología de la investigación econométrica.
- Doc. 065/94 **MONTSERRAT DIAZ FERNANDEZ; EMILIO COSTA REPARAZ.**- Análisis Cualitativo de la fecundidad y participación femenina en el mercado de trabajo.
- Doc. 066/94 **JOAQUIN GARCIA MURCIA.**- La supervisión colectiva de los actos de contratación: la Ley 2/1991 de información a los representantes de los trabajadores.
- Doc. 067/94 **JOSE LUIS GARCIA LAPRESTA; M^a VICTORIA RODRIGUEZ URÍA.**- Coherencia en preferencias difusas.
- Doc. 068/94 **VICTOR FERNANDEZ; JOAQUIN LORENCES; CESAR RODRIGUEZ.**- Diferencias interterritoriales de salarios y negociación colectiva en España.
- Doc. 069/94 **M^a DEL MAR ARENAS PARRA; M^a VICTORIA RODRÍGUEZ URÍA.**- Programación clásica y teoría del consumidor.
- Doc. 070/94 **M^a DE LOS ÁNGELES MENÉNDEZ DE LA UZ; M^a VICTORIA RODRÍGUEZ URÍA.**- Tantos efectivos en los empréstitos.
- Doc. 071/94 **AMELIA BILBAO TEROL; CONCEPCIÓN GONZÁLEZ VEIGA; M^a VICTORIA RODRÍGUEZ URÍA.**- Matrices especiales. Aplicaciones económicas.
- Doc. 072/94 **RODOLFO GUTIÉRREZ.**- La representación sindical: Resultados electorales y actitudes hacia los sindicatos.
- Doc. 073/94 **VÍCTOR FERNÁNDEZ BLANCO.**- Economías de aglomeración y localización de las empresas industriales en España.
- Doc. 074/94 **JOAQUÍN LORENCES RODRÍGUEZ; FLORENTINO FELGUEROSO FERNÁNDEZ.**- Salarios pactados en los convenios provinciales y salarios percibidos.
- Doc. 075/94 **ESTEBAN FERNÁNDEZ SÁNCHEZ; CAMILO JOSÉ VÁZQUEZ ORDÁS.**- La internacionalización de la empresa.
- Doc. 076/94 **SANTIAGO R. MARTÍNEZ ARGÜELLES.**- Análisis de los efectos regionales de la terciarización de ramas industriales a través de tablas input-output. El caso de la economía asturiana.
- Doc. 077/94 **VÍCTOR IGLESIAS ARGÜELLES.**- Tipos de variables y metodología a emplear en la identificación de los grupos estratégicos. Una aplicación empírica al sector detallista en Asturias.
- Doc. 078/94 **MARTA IBÁÑEZ PASCUAL; F. JAVIER MATO DÍAZ.**- La formación no reglada a examen. Hacia un perfil de sus usuarios.
- Doc. 079/94 **IGNACIO A. RODRÍGUEZ-DEL BOSQUE RODRÍGUEZ.**- Planificación y organización de la fuerza de ventas de la empresa.
- Doc. 080/94 **FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ.**- La reacción del precio de las acciones ante anuncios de cambios en los dividendos.

- Doc. 081/94 **SUSANA MENÉNDEZ REQUEJO.**- Relaciones de dependencia de las decisiones de inversión, financiación y dividendos.
- Doc. 082/95 **MONTSERRAT DÍAZ FERNÁNDEZ; EMILIO COSTA REPARAZ; M^a del MAR LLORENTE MARRÓN.**- Una aproximación empírica al comportamiento de los precios de la vivienda en España.
- Doc. 083/95 **M^a CONCEPCIÓN GONZÁLEZ VEIGA; M^a VICTORIA RODRÍGUEZ URÍA.**- Matrices semipositivas y análisis interindustrial. Aplicaciones al estudio del modelo de Sraffa-Leontief.
- Doc. 084/95 **ESTERAN GARCÍA CANAL.**- La forma contractual en las alianzas domésticas e internacionales.
- Doc. 085/95 **MARGARITA ARGÜELLES VÉLEZ; CARMEN BENAVIDES GONZÁLEZ.**- La incidencia de la política de la competencia comunitaria sobre la cohesión económica y social.
- Doc. 086/95 **VÍCTOR FERNÁNDEZ BLANCO.**- La demanda de cine en España. 1968-1992.
- Doc. 087/95 **JUAN PRIETO RODRÍGUEZ.**- Discriminación salarial de la mujer y movilidad laboral.
- Doc. 088/95 **M^a CONCEPCIÓN GONZÁLEZ VEIGA.**- La teoría del caos. Nuevas perspectivas en la modelización económica.
- Doc. 089/95 **SUSANA LÓPEZ ARES.**- Simulación de fenómenos de espera de capacidad limitada con llegadas y número de servidores dependientes del tiempo con hoja de cálculo.
- Doc. 090/95 **JAVIER MATO DÍAZ.**- ¿Existe sobrecualificación en España?. Algunas variables explicativas.
- Doc. 091/95 **M^a JOSÉ SANZO PÉREZ.**- Estrategia de distribución para productos y mercados industriales.
- Doc. 092/95 **JOSÉ BAÑOS PINO; VÍCTOR FERNÁNDEZ BLANCO.**- Demanda de cine en España: Un análisis de cointegración.
- Doc. 093/95 **M^a LETICIA SANTOS VIJANDE.**- La política de marketing en las empresas de alta tecnología.
- Doc. 094/95 **RODOLFO VÁZQUEZ CASIELLES; IGNACIO RODRÍGUEZ-DEL BOSQUE; AGUSTÍN RUÍZ VEGA.**- Expectativas y percepciones del consumidor sobre la calidad del servicio. Grupos estratégicos y segmentos del mercado para la distribución comercial minorista.
- Doc. 095/95 **ANA ISABEL FERNÁNDEZ; SILVIA GÓMEZ ANSÓN.**- La adopción de acuerdos estatutarios antiadquisición. Evidencia en el mercado de capitales español.
- Doc. 096/95 **ÓSCAR RODRÍGUEZ BUZNEGO.**- Partidos, electores y elecciones locales en Asturias. Un análisis del proceso electoral del 28 de Mayo.
- Doc. 097/95 **ANA M^a DÍAZ MARTÍN.**- Calidad percibida de los servicios turísticos en el ámbito rural.
- Doc. 098/95 **MANUEL HERNÁNDEZ MUÑIZ; JAVIER MATO DÍAZ; JAVIER BLANCO GONZÁLEZ.**- Evaluating the impact of the European Regional Development Fund: methodology and results in Asturias (1989-1993).

- Doc. 099/96 **JUAN PRIETO; M^a JOSÉ SUÁREZ.**- ¿De tal palo tal astilla?: Influencia de las características familiares sobre la ocupación.
- Doc. 100/96 **JULITA GARCÍA DíEZ; RACHEL JUSSARA VIANNA.**- Estudio comparativo de los principios contables en Brasil y en España.
- Doc. 101/96 **FRANCISCO J. DE LA BALLINA BALLINA.**- Desarrollo de campañas de promoción de ventas.
- Doc. 102/96 **ÓSCAR RODRÍGUEZ BUZNEGO.**- Una explicación de la ausencia de la Democracia Cristiana en España.
- Doc. 103/96 **CÁNDIDO PAÑEDA FERNÁNDEZ.**- Estrategias para el desarrollo de Asturias.
- Doc. 104/96 **SARA M^a ALONSO; BLANCA PÉREZ GLADISH; M^a VICTORIA RODRÍGUEZ URÍA.**- Problemas de control óptimo con restricciones: Aplicaciones económicas.
- Doc. 105/96 **ANTONIO ÁLVAREZ PINILLA; MANUEL MENÉNDEZ MENÉNDEZ; RAFAEL ÁLVAREZ CUESTA.**- Eficiencia de las Cajas de Ahorro españolas. Resultados de una función de beneficio.
- Doc. 106/96 **FLORENTINO FELGUEROSO.**- Industrywide Collective Bargaining, Wages Gains and Black Labour Market in Spain.